

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inverdis.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,27	0,25	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,59	1,95	1,25

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.345.437,00	2.365.200,00
Nº de accionistas	129,00	132,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	9.774	4,1672	3,7936	4,2246
2023	9.311	3,9367	3,5326	3,9994
2022	9.454	3,5326	3,1238	3,8699
2021	10.015	3,7381	3,5124	3,9677

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,65	0,51	1,16	0,65	0,51	1,16	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

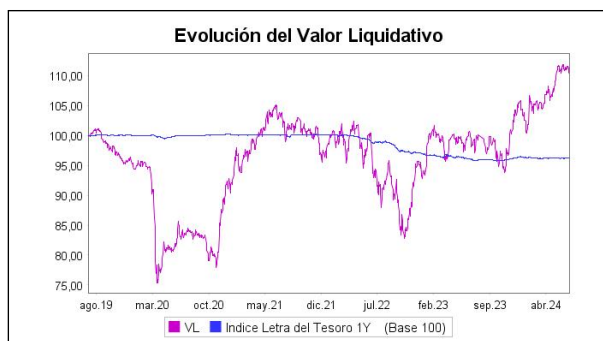
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
5,86	3,21	2,57	7,09	-1,55	11,44	-5,50	6,47	-3,69

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,39	0,40	0,40	1,56	1,52	1,50	1,58

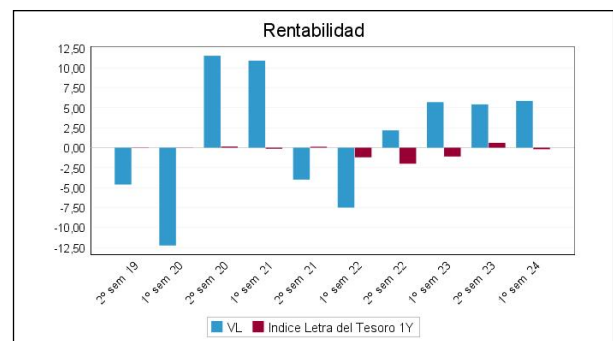
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.214	94,27	9.066	97,37
* Cartera interior	2.730	27,93	2.133	22,91
* Cartera exterior	6.151	62,93	6.550	70,35
* Intereses de la cartera de inversión	332	3,40	381	4,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	0,02	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	483	4,94	228	2,45
(+/-) RESTO	76	0,78	18	0,19
TOTAL PATRIMONIO	9.774	100,00 %	9.311	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.311	9.037	9.311	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,80	-2,30	-0,80	-63,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,69	5,36	5,69	12,21
(+) Rendimientos de gestión	7,04	6,75	7,04	10,32
+ Intereses	0,52	0,93	0,52	-41,00
+ Dividendos	0,78	0,74	0,78	11,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	1,03	0,54	-44,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,24	1,52	7,24	401,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,03	1,89	-2,03	-213,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,76	-0,05	-106,87
± Otros resultados	0,04	-0,12	0,04	-138,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,39	-1,36	3,03
- Comisión de sociedad gestora	-1,16	-1,14	-1,16	7,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-11,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-58,61
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	-27,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.774	9.311	9.774	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

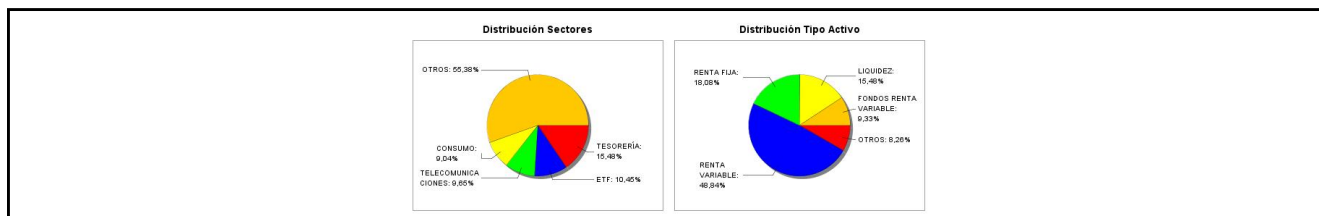
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	239	2,45	252	2,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	734	7,51	432	4,64
TOTAL RENTA FIJA	973	9,96	684	7,35
TOTAL RV COTIZADA	1.757	17,95	1.449	15,56
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.757	17,95	1.449	15,56
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.730	27,91	2.133	22,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.526	15,61	2.534	27,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.526	15,61	2.534	27,21
TOTAL RV COTIZADA	3.017	30,86	3.227	34,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.017	30,86	3.227	34,69
TOTAL IIC	1.621	16,59	799	8,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.164	63,06	6.561	70,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.894	90,97	8.693	93,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. US Treasury N/B 3,375% 15/11/48	C/ Futuro s/US Ultra Long 30y 09/24	927	Inversión
Total subyacente renta fija		927	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/24	1.640	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1640	
TOTAL OBLIGACIONES		2567	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) La sociedad tiene 1 accionista significativo que mantiene una posición del 23,78% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 17830 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2526 miles de euros. De este volumen, 1432 corresponden a renta variable, 121 a renta fija, 826 a operaciones sobre otras IIC 147 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,04 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre se ha caracterizado por un buen comportamiento en general de los mercados, con mucho énfasis en las compañías con mayor peso en los principales índices de renta variable americana, los llamados "magnificent 7".

Por otro lado, uno de los puntos importantes al empezar el año, eran las esperadas rebajas de tipos por parte de los Bancos Centrales. Finalmente, se produjo un ajuste de estas, ya que en enero se descontaban más de 6 bajadas de tipos en EEUU, mientras que ahora se esperan entre 2 y 3, habiendo hecho ya la primera bajada el BCE. Estos ajustes se han producido, por un lado, por datos macro que apoyan un escenario de fortaleza del crecimiento en las principales economías (con la excepción de China que sigue afectada por problemas estructurales a pesar de las medidas de estímulo que ha ido aplicando) y, por otro lado, los datos de inflación que a principios de año revelaban mayores incertidumbres sobre la posibilidad de alcanzar el nivel deseado del 2% (los últimos datos apuntarían a una estabilización en el rango del 3-4%), aunque poco a poco durante el año han ido avanzando hacia esos niveles. En consecuencia, los activos de renta fija de gobiernos, han vuelto a ser de los que más han decepcionado durante el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre la cartera se mantuvo estable. Destacó una cierta rotación de valores, tomando beneficios en algunas compañías e incrementando posición en otras. En renta fija se aumentó ligeramente la exposición.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la SICAV en el Primer Semestre aumentó en un 4,97% hasta 9.773.839 euros, y el número de accionistas disminuyó en 3 lo que supone un total de 129 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el primer semestre ha sido de un 5,86%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,76% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,65% y la comisión de depósito un 0,05% .

El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales...)

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez de la SICAV, durante el periodo ha sido de un 1,86%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,54 % a renta fija, 7,24 % renta variable, -2,03 % derivados, -0,05 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,34 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de

La renta fija de la cartera se comportó de forma dispar. La inversión en bonos IG y HY aportó positivamente, mientras que los bonos gubernamentales a largo plazo restaron en el semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 7,04 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable se vendieron acciones de Axa, Allianz, Gestamp, Siemens Energy, GAP, A3Media, American Eagle, entre otras. Paralelamente, se compró Roche, Acerinox, Fresnillo, Incyte, SQM, etc. En renta fija se incrementó la deuda soberana a largo plazo y se invirtió en fondos de deuda con vencimiento expreso en 2028 y 2029.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe mantenemos una inversión de dudoso cobro en THOMAS COOK GROUP XS1531306717 que está valorada a cero y no esperamos retorno en corto plazo.

La SICAV no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Blackrock con un porcentaje del 10,45% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 20,94 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

En el plano financiero, la segunda mitad del año probablemente venga marcada por las bajadas generalizadas en los tipos de interés oficiales. En economía, el freno económico global sigue avanzando junto a la moderación de la inflación. En geopolítica, las elecciones americanas son el evento previsible más destacable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	252	2,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	252	2,71
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	239	2,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		239	2,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		239	2,45	252	2,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	432	4,64
ES000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	734	7,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		734	7,51	432	4,64
TOTAL RENTA FIJA		973	9,96	684	7,35
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	60	0,64
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	150	1,53	127	1,36
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	63	0,64	124	1,33
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	167	1,71	167	1,80
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	342	3,50	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	115	1,17	118	1,27
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	112	1,14	98	1,05
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	235	2,40	164	1,76
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	157	1,60	128	1,38
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	41	0,42	27	0,29
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	0	0,00	106	1,14
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	115	1,17	97	1,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	261	2,67	233	2,50
TOTAL RV COTIZADA		1.757	17,95	1.449	15,56
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.757	17,95	1.449	15,56
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.730	27,91	2.133	22,91
IT0005544082 - BONO BUONI POLIENALI DEL 4,35 2033-11-01	EUR	314	3,21	323	3,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		314	3,21	323	3,47
US912828YM69 - BONO US TREASURY N/B 1,50 2024-10-31	USD	0	0,00	119	1,28
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	0	0,00	748	8,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	867	9,31
XS2581393134 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,88 2028-02-15	EUR	106	1,08	107	1,14
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	92	0,94	92	0,99
XS1967635977 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	94	0,96	96	1,03
XS1602547264 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	94	0,97	95	1,02
USU36547AF18 - BONO GAP INC THE 3,63 2029-10-01	USD	225	2,31	218	2,34
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 0,94 2026-06-30	EUR	458	4,68	400	4,30
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	143	1,46	144	1,54
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	193	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.212	12,40	1.344	14,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.526	15,61	2.534	27,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.526	15,61	2.534	27,21
CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc	GBP	1	0,01	1	0,01
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	1	0,01	2	0,02
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	47	0,48	58	0,62
JP3829900004 - ACCIONES IV Technology Co Ltd	JPY	50	0,51	51	0,55
JP3539230007 - ACCIONES TS Tech Co Ltd	JPY	0	0,00	13	0,14
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	72	0,74	64	0,69
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	91	0,93	60	0,64
US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc	USD	100	1,02	100	1,07
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	55	0,56	63	0,68
US8336351056 - ACCIONES Quimica Y Minera Chi	USD	87	0,89	67	0,72
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl	GBP	54	0,55	32	0,34
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	67	0,68	54	0,58
IL0010823792 - ACCIONES Tower Semiconductor	USD	220	2,25	166	1,78
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	0	0,00	81	0,87
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	110	1,12	87	0,93
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	0	0,00	54	0,58
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	79	0,81	58	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	57	0,59	81	0,87
US45337C1027 - ACCIONES IncytCor	USD	125	1,28	93	1,00
CA5649051078 - ACCIONES Maple Leaf Foods Inc	CAD	54	0,55	60	0,64
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	217	2,22	175	1,88
US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC	USD	66	0,68	85	0,91
US3448491049 - ACCIONES Foot Locker Inc	USD	92	0,94	112	1,20
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	116	1,19	112	1,20
BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV	EUR	0	0,00	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	64	0,65	67	0,72
US02553E1064 - ACCIONES American Eagle Outfi	USD	0	0,00	197	2,12
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	95	0,98	78	0,83
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	99	1,01	0	0,00
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES Fresnillo PLC	GBP	56	0,57	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	51	0,52	69	0,74
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	108	1,11	77	0,83
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	0	0,00	83	0,90
DE000A0D6554 - ACCIONES Nordex	EUR	61	0,63	56	0,60
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	87	0,89	74	0,80
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	163	1,67	140	1,51
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	97	1,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	110	1,13	67	0,72
US3647601083 - ACCIONES Gap	USD	0	0,00	81	0,87
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	62	0,63	74	0,80
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	97	1,00	102	1,10
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	77	0,79	77	0,83
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	53	0,54	100	1,08
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	71	0,73	61	0,66
TOTAL RV COTIZADA		3.017	30,86	3.227	34,69
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.017	30,86	3.227	34,69
FR001400KAX0 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	188	1,92	0	0,00
FR001400JGG4 - PARTICIPACIONES EdR SICAV - Millesim	EUR	182	1,87	0	0,00
IE00B1FZS913 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES EURO GOV	EUR	431	4,41	275	2,96
FR0014008223 - PARTICIPACIONES CGC CREDIT 2027-FEUR	EUR	339	3,47	326	3,50
IE00BFM6TC58 - PARTICIPACIONES Shares USD Treasury	USD	481	4,92	198	2,12
TOTAL IIC		1.621	16,59	799	8,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.164	63,06	6.561	70,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.894	90,97	8.693	93,39
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 0,27 2049-06-16	EUR	2	0,02	1	0,01

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 49.981.644,75 euros. De este volumen, 49.017.025,62 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 964.619,13 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 7015,20 y 257,92 euros respectivamente, con un rendimiento total de 7273,12 euros.